

ALIANZA FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 5087

Informe Semestral del Primer Semestre 2017

Gestora: 1) INVERDIS GESTIÓN, S.A., SGIIC**Depositarario:** BANCO INVERDIS, S.A.**Auditor:** DELOITTE, S.L.**Grupo Gestora:****Grupo Depositarario:** BANCA MARCH**Rating Depositarario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.inverdis.es.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

AV. de la Hispanidad, 6

28042 - Madrid

91-4001700

Correo Electrónicooscar.rodriguez@inverdis.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 10/11/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Retorno Absoluto

Perfil de Riesgo: 3 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá directa o indirectamente, entre 0% y 100% de la exposición total en renta variable y/o renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos).

No hay predeterminación por tipo de activos, emisores/mercados, divisas o países (pudiendo invertir en emisores o mercados de cualquier país, incluyendo emergentes sin limitación), sector económico, capitalización bursátil, duración de los activos, rating de las emisiones/emisores, pudiendo tener hasta un 100% de la exposición total en renta fija de baja calidad crediticia. Podrá existir concentración geográfica sectorial.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	995.424,11	45.541,12
Nº de Partícipes	29	4
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	No tiene	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	9.915	9,9604
2016	450	9,8856
2015		
2014		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,88	0,00	0,88	0,88	0,00	0,88	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,76	0,63	0,13						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,27	12-06-2017	-0,27	12-06-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,19	09-06-2017	0,19	09-06-2017		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,16	1,39	0,89						
Ibex-35	12,69	13,87	11,40						
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,40	0,15						
EURIBOR 12M+200PB	0,08	0,08	0,01						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

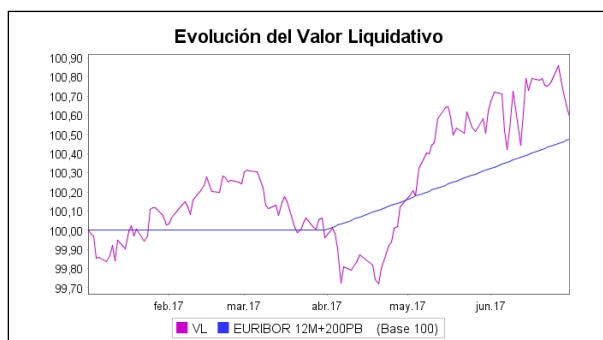
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,18	0,59	0,59	1,69		1,69			

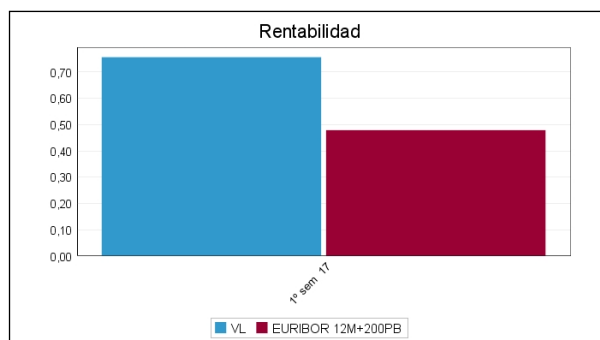
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	18.079	617	-3,02
Renta Fija Mixta Internacional	2.529	55	8,09
Renta Variable Mixta Euro	998	79	0,92
Renta Variable Mixta Internacional	72.222	687	3,04
Renta Variable Euro	3.880	76	10,01
Renta Variable Internacional	992	52	8,56
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	32.119	940	1,69
Global	60.206	2.909	-0,23
Total fondos	191.026	5.415	1,43

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	7.279	73,41	330	73,33
* Cartera interior	3.027	30,53	265	58,89
* Cartera exterior	4.255	42,91	65	14,44
* Intereses de la cartera de inversión	-2	-0,02	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.240	22,59	123	27,33
(+/-) RESTO	396	3,99	-3	-0,67
TOTAL PATRIMONIO	9.915	100,00 %	450	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	450	0	450	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	163,46	118,07	163,46	1.974,71
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,51	-1,19	0,51	-741,23
(+) Rendimientos de gestión	1,41	0,50	1,41	4.142,02
+ Intereses	0,12	0,01	0,12	16.957,66
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,06	-0,02	-0,06	5.117,31
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,26	0,00	0,26	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,56	0,45	0,56	1.777,18
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,52	0,06	0,52	13.879,25
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,97	-1,69	-0,97	766,11
- Comisión de gestión	-0,88	-0,26	-0,88	5.025,91
- Comisión de depositario	-0,05	-0,01	-0,05	5.025,56
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-1,28	-0,03	-68,13
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,13	-0,01	-0,73
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,07	0,00	0,07	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,07	0,00	0,07	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	9.915	450	9.915	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

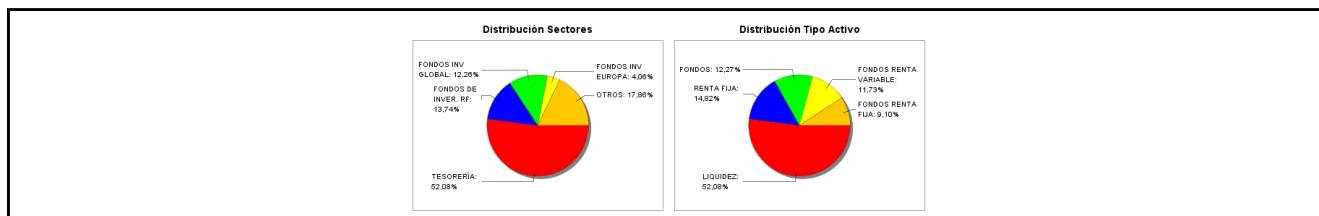
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	296	2,99	100	22,25
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	199	2,01	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	2.531	25,53	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	3.027	30,53	100	22,25
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	165	36,72
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.027	30,53	265	58,97
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	873	8,81	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	100	1,01	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	973	9,82	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	3.282	33,09	65	14,42
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.255	42,91	65	14,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.282	73,44	330	73,39

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A) El fondo tiene un partícipe significativo que supone el 40,77% del patrimonio.
C) Tanto la Gestora "INVERSIS GESTION, S.A., S.G.I.I.C.", como el Depositario "BANCO INVERSIS S.A.", pertenecen al grupo INVERSIS, y están plenamente integrados en el mismo, aunque observan rigurosamente las disposiciones legales vigentes sobre incompatibilidades.

D) El fondo ha realizado operaciones de venta con pacto de recompra (repo) con la entidad depositaria por un volumen total de 55,1 millones de euros en el periodo

E) El fondo ha realizado operaciones en el que una de sus entidades gestoras ha actuado como colocador de los valores por 1,65 millones de euros

G) Se ha percibido 2358,09 euros en concepto de retrocesiones

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

El primer semestre del año 2017 ha sido favorable para la mayoría de los activos de riesgo, sobre todo para el mercado de renta variable (las bolsas europeas han subido de media un 17%), los mercados emergentes un 19% y las bolsas europeas (+17%). Sin embargo, el mes de junio se cierra con cierta volatilidad, principalmente por tres factores: La debilidad de la libra por la delicada posición de May ante el Brexit, por de la pérdida de la mayoría absoluta del gobierno May en las elecciones del 8 de junio, y sus posibles efectos sobre las conversaciones del Brexit, la inestabilidad en el mercado del crudo, ante el escaso éxito de la decisión de la OPEP sobre la oferta global y el cambio en el discurso de los bancos centrales (FED y BCE), que empiezan a anunciar el final de las políticas monetarias expansivas.

Los resultados de Alianza Flexible en este semestre han sido positivos, obteniendo un 0,76% de rentabilidad en el año, con una volatilidad reducida, que siempre se ha mantenido en el rango comprendido entre 0,9% y 1,20%, muy alejada de su límite máximo del 5% establecido. Es conveniente destacar el comportamiento del fondo durante el mes de junio, ya que ha sido un mes muy complicado tanto para el mercado de renta variable (con caídas de una media del 3% en Europa) como en el de renta fija, donde las rentabilidades subieron de forma considerable en junio, generando turbulencias en el mercado de renta fija, especialmente en el segmento de deuda pública. Por ello es de resaltar el éxito de la estrategia de inversión del fondo, ya que ante escenarios adversos en los mercados financieros, el fondo consigue mantenerse casi inalterable. La exposición media a renta variable durante el período ha sido de un 4% de media, exceptuando momentos puntuales de mercado, en el que la exposición ha superado el 20%. Dicho aumento de la exposición a renta variable (principalmente a través de derivados de renta variable europea) en momentos puntuales donde el criterio de beneficio-riesgo ha sido favorable, se ha traducido en un impacto positivo en la rentabilidad de la cartera (+0,41%). El resto del patrimonio ha estado invertido aproximadamente en un 70% en renta fija (en su mayoría fondos de inversión y renta fija tradicional), alrededor de un 5% en fondos de inversión alternativa y un 25% en liquidez, lo que posibilita la flexibilidad necesaria para entrar a mercado ágilmente cuando se observa una oportunidad de inversión. La cartera de fondos de inversión ha representado aproximadamente un 45% del fondo y ha estado integrada por fondos de inversión de renta fija (flexible global, y corporativa global) en un 95%, y un 5% en fondos de renta variable o mixtos/alternativos (principalmente renta variable europea), siendo las gestoras con más peso dentro de la cartera Pimco, Jupiter o M&G Investments. Para la segunda parte del año esperamos un repunte de la volatilidad en los mercados financieros. Los bancos centrales a sumarán el protagonismo: La FED puede reformular su cúpula en agosto y se espera otra subida de tipos antes de que acabe el año. Por su parte, el BCE puede anunciar el inicio de la retira de su programa de estímulo económico, por lo que estaremos muy atentos a la evolución e impacto que esto pueda suponer en el mercado de renta fija. Sin embargo, esta situación no cambia nuestro posicionamiento, que se basa en la gestión del escenario macro en los entornos de mercado más complicados.

Concretamente, de cara al segundo semestre del año y teniendo en cuenta, tanto las revalorizaciones generalizadas en los activos financieros, como la actual consolidación que percibimos es está produciendo en los índices de renta variable, hemos reducido la exposición a ésta e incrementando la exposición a fondos de renta fija corto plazo.

La estrategia que llevaremos a cabo para la segunda mitad del año en Alianza Flexible FI será la siguiente:

- Mantener los fondos de renta fija en tanto en cuanto sigan generando retornos aproximados del 4% TAE, de lo contrario consolidaríamos el beneficio. A parte, tomaremos posiciones en fondos de renta fija ligados a la inflación y renta fija high yield, si el entorno macro lo permite.
- Aumentar exposición en fondos de inversión de renta variable/mixtos en no más de un 5%/8% si consideramos que el escenario macro genera un entorno lo suficientemente estable para ello y si las valoraciones de los índices de renta variable llega a tocar niveles estimados de soportes.
- Diversificar la cartera de renta fija tradicional, incluyendo bonos corporativos europeos con cupón variable, cuyo atractivo aumente ante las inminentes subidas de tipos.

Exposición puntual y controlada a renta variable europea, ya que pensamos que todavía tiene recorrido al alza hasta final de año.

En el semestre el fondo aumenta su patrimonio hasta 9.914.823,94 euros repartidos entre 29 partícipes.

De la misma forma, los resultados de Alianza Flexible en este semestre han sido positivos, obteniendo un 0,76% de rentabilidad, con una volatilidad reducida, (1,16%) y con una exposición media de renta variable durante el período de un 3% de media, exceptuando momentos puntuales de mercado, en el que la exposición ha llegado a casi un 10%. Esta rentabilidad es inferior a la obtenida de media por los fondos de Inversis Gestión (+1,43%), superando a la letra del Tesoro a 1, que tuvo una rentabilidad de -0,31% con una volatilidad de 0,30%. El objetivo de rentabilidad (no garantizada) quedó por encima de la rentabilidad del fondo (euribor 12 meses + 200pb). Dicho aumento de la exposición a renta variable (principalmente a través de índices) en momentos puntuales donde el criterio de beneficio-riesgo ha sido favorable, se ha traducido en un impacto positivo en la rentabilidad de la cartera (+0,85%). El resto del patrimonio ha estado invertido aproximadamente en un 70% en renta fija (en su mayoría fondos de inversión y bonos corporativos) y un 25% en liquidez, lo que posibilita la flexibilidad necesaria para entrar a mercado ágilmente cuando se producía una oportunidad de inversión.

La operativa con instrumentos derivados se ha limitado a operaciones de futuros sobre índice DAX de carácter

especulativo, no teniendo posición abierta al final del semestre. Por lo que respecta al artículo 48.1 j del RD 1082/2012 la IIC no posee fondos estructurados, activos en litigio o activos que incluyan en dicho artículo.

El impacto total de los gastos soportados, tanto directos como indirectos no supera lo estipulado en el folleto informativo.

Para el cumplimiento del límite de exposición total de riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, en la IIC de referencia se aplica la metodología del compromiso, desarrollada en la sección 1ª del capítulo II de la Circular 6/2010 de la CNMV.

A lo largo de todo el período analizado, la IIC ha venido cumpliendo el límite máximo de exposición al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, no registrándose excesos sobre el límite del patrimonio neto de la IIC que establece dicha Circular.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0311843009 - RENTA FIJA AUT.ASTUR-LEONESA 4,35 2019-06-09	EUR	11	0,11	0	0,00
ES0240609000 - RENTA FIJA CAIXABANK 4,00 2022-02-09	EUR	100	1,01	0	0,00
ES0378641023 - RENTA FIJA DEUDA E 5,90 2021-03-17	EUR	123	1,24	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		234	2,36	0	0,00
ES03138602E5 - RENTA FIJA Banco Sabadell 0,65 2017-07-05	EUR	50	0,50	0	0,00
ES0211839164 - RENTA FIJA AUT.ATL.NORTE 4,85 2018-03-27	EUR	12	0,13	0	0,00
ES0214970081 - RENTA FIJA La Caixa 7,50 2017-01-31	EUR	0	0,00	100	22,25
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		62	0,63	100	22,25
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		296	2,99	100	22,25
ES0505113532 - PAGARE Corte Ingles 3,26 2017-07-25	EUR	199	2,01	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		199	2,01	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0101802161 - REPO INVERIS BANCO, S.A. 0,37 2017-07-03	EUR	2.531	25,53	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.531	25,53	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		3.027	30,53	100	22,25
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
ES0155598032 - PARTICIPACIONES Credit Suisse Bond F	EUR	0	0,00	100	22,21
ES0114353032 - PARTICIPACIONES BELGRAVIA EPSILON	EUR	0	0,00	65	14,51
TOTAL IIC		0	0,00	165	36,72
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.027	30,53	265	58,97
PTOTEMOE0027 - RENTA FIJA Republica Portugal 4,75 2019-06-14	EUR	221	2,23	0	0,00
XS0599993622 - RENTA FIJA I.C.O. 6,00 2021-03-08	EUR	20	0,20	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		240	2,43	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1439749109 - RENTA FIJA Accs. Teva Pharmaceu 0,38 2020-07-25	EUR	100	1,00	0	0,00
XS1379157404 - RENTA FIJA Petroleos Mexicanos 3,75 2019-03-15	EUR	106	1,07	0	0,00
XS1117280112 - RENTA FIJA ENCE 5,38 2022-11-01	EUR	108	1,08	0	0,00
XS0783933350 - RENTA FIJA EP Energy AS 5,88 2019-11-01	EUR	114	1,15	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		427	4,30	0	0,00
XS1619982496 - RENTA FIJA ACCIONA 1,67 2018-02-19	EUR	101	1,02	0	0,00
XS0808636244 - RENTA FIJA EP Energy AS 4,38 2018-05-01	EUR	105	1,06	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		206	2,08	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		873	8,81	0	0,00
DE000A2E7Z92 - PAGARE Thyssen Ag 0,02 2017-08-28	EUR	100	1,01	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		100	1,01	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		973	9,82	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
LU0675296932 - PARTICIPACIONES G Fund-Alpha Fixed I	EUR	146	1,47	0	0,00
IE00B84J9L26 - PARTICIPACIONES Pimco Global HY Bond	EUR	1.017	10,26	0	0,00
IE0033758917 - PARTICIPACIONES Muzinich-Enhancedyld	EUR	403	4,06	0	0,00
LU0599947271 - PARTICIPACIONES DWS Concept Kaldemor	EUR	300	3,02	0	0,00
IE00B567SW70 - PARTICIPACIONES GAM Start Credit Opp	EUR	200	2,01	0	0,00
GB00B3L0ZS29 - PARTICIPACIONES Threadneedle Credit	EUR	302	3,04	0	0,00
GB00B1VMCY93 - PARTICIPACIONES M&G Investment Funds	EUR	915	9,23	0	0,00
FR0010149120 - PARTICIPACIONES Carmignac Securite	EUR	0	0,00	65	14,42
TOTAL IIC		3.282	33,09	65	14,42
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.255	42,91	65	14,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.282	73,44	330	73,39

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.